



Actions des marchés émergents

Rendements (CAD)

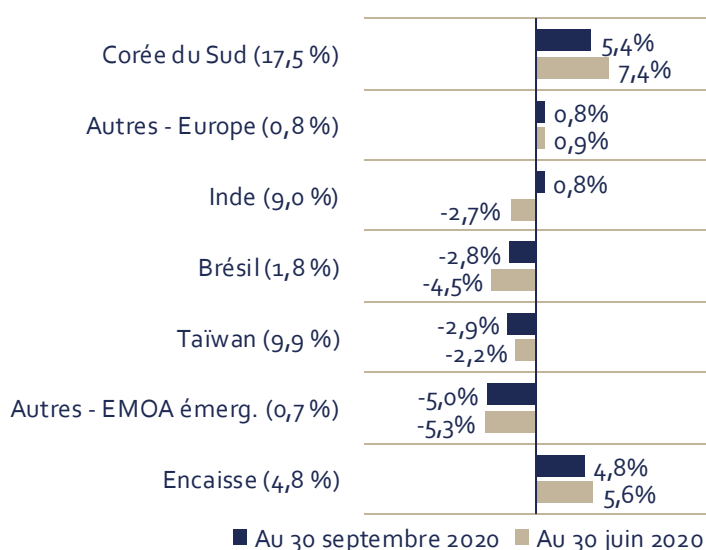
Annualisés (%)	3 mois	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
Composé Hexavest Marchés Émergents	10,18	3,96	13,84	5,42	7,42	---	4,54
MSCI Marchés émergents (net)	7,45	1,81	11,52	4,69	8,89	---	5,24
VALEUR AJOUTÉE	2,73	2,15	2,32	0,73	-1,47	---	-0,70

Dix dernières années (%)	2010	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Composé Hexavest Marchés Émergents	---	-11,78	11,38	4,91	3,94	1,87	3,71	24,61	-2,89	7,86
MSCI Marchés émergents (net)	---	-14,64	15,61	3,93	6,63	2,04	7,34	28,26	-6,88	12,45
VALEUR AJOUTÉE	---	2,86	-4,23	0,98	-2,69	-0,17	-3,63	-3,65	3,99	-4,59

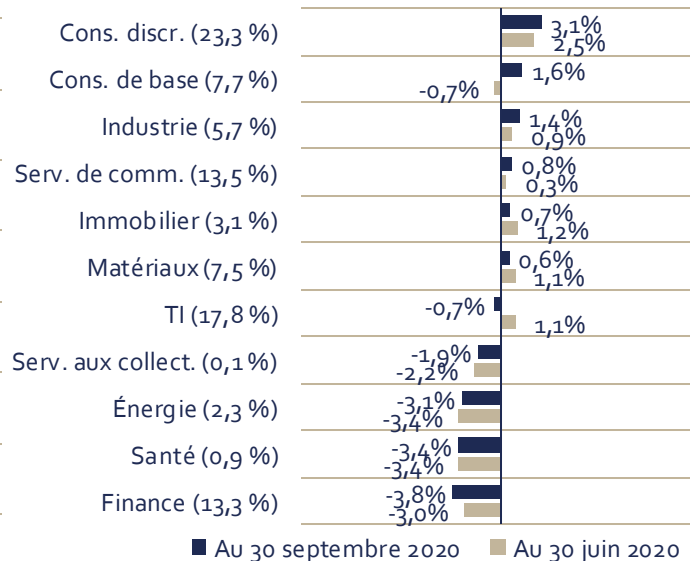
*Depuis le début le 1^{er} février 2011

Positionnement (portefeuille représentatif)

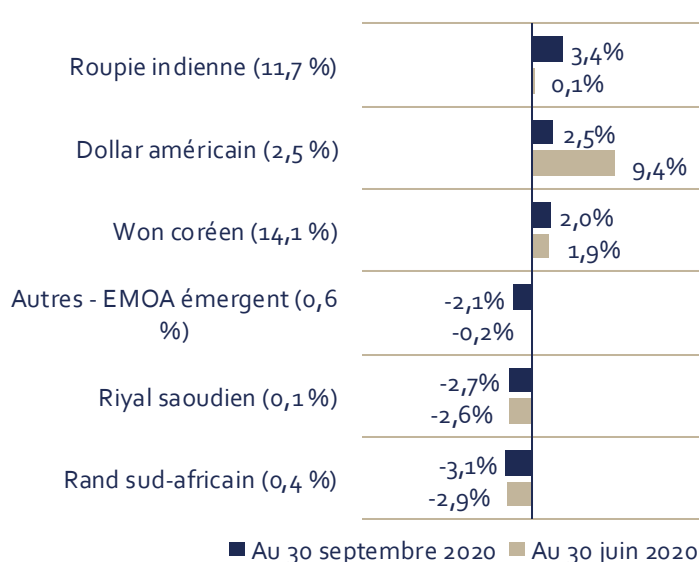
DÉVIATIONS PAR PAYS vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS SECTORIELLES vs MSCI ÉMERGENTS



DÉVIATIONS PAR DEVISE vs MSCI ÉMERGENTS



Perspectives

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

+

ÉVALUATION

--

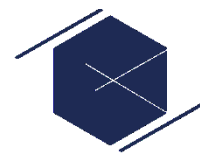
SENTIMENT

+

Le contexte économique est favorable pour les marchés émergents (MÉ) en raison des politiques monétaires et fiscales des pays développés et émergents. L'Asie du Nord-Est demeure la manufacture du globe et bénéficie des plans de stimuli des pays développés où les consommateurs orientent leurs dépenses vers les produits en ligne. Toutefois, l'incertitude créée par la pandémie mondiale et les tensions géopolitiques réduit notre enthousiasme. Ainsi, nous maintenons notre cote sur l'environnement macroéconomique à simple positif. L'analyse de notre deuxième vecteur, l'évaluation des marchés, dévoile un optimisme trop élevé pour le contexte économique actuel. L'évaluation des MÉ est beaucoup moins attrayante qu'à la fin du premier trimestre, se situant au 83^e percentile historique. Les anticipations d'une reprise soutiennent ce niveau d'évaluation alors même que la profitabilité des entreprises n'est pas au rendez-vous. Ainsi, nous attribuons une cote de double négatif au vecteur d'évaluation. En termes plus positifs, les détentions en MÉ par les investisseurs institutionnels sont peu élevées et ont commencé à augmenter. L'indice MSCI Marchés émergents est en hausse d'un timide 3 % depuis le début de l'année, ce qui nous laisse espérer une meilleure place au palmarès. Nous demeurons prudents puisque des signes de surchauffe apparaissent (les investisseurs individuels se pressent pour acheter des titres dans les marchés asiatiques), et que le marché demeure fragile. Notre vecteur du sentiment est évalué à simple positif.

■ Au 30 septembre 2020 ■ Au 30 juin 2020

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT
(VOIR NOTES À LA PAGE SUIVANTE)



Actions des marchés émergents

Sommaire

Indice de référence	MSCI Marchés émergents (net)
Objectif de valeur ajoutée	2% (périodes mobiles 4 ans)
Risque actif	3 % à 5 %
Nombre de titres	130 à 170
Gestion des devises	Active
Encaisse maximum	10 %

DÉVIATIONS vs INDICE

Régions :	+/- 15 %
Pays :	+/- 15 %
Devises :	+/- 15 %
Secteurs :	+/- 10 %

FRAIS DE GESTION

Caisse commune		Compte séparé	
Premiers 10 M\$:	0,70 %	Premiers 50 M\$:	0,75 %
30 M\$ suivants :	0,60 %	50 M\$ suivants :	0,60 %
> 40 M\$:	0,50 %	100 M\$ suivants :	0,50 %
		> 200 M\$:	0,40 %

Équipe de gestion

Jean-Christophe Lermusiaux, MBA
Vice-président et gestionnaire de portefeuille
Expérience du placement : 21 ans
Membre de l'équipe depuis 2017

Jean-Benoit Leblanc, M.Sc., CFA
Gestionnaire de portefeuille principal
Expérience du placement : 21 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Julien Tousignant, M.Sc., CFA
Économiste
Expérience du placement : 7 ans
Membre de l'équipe depuis 2013

Jean-François Bérubé, Ph.D.
Premier vice-président
Expérience du placement : 13 ans
Membre de l'équipe depuis 2009

Nelson Cabral, M.Sc., CFA
Analyste quantitatif
Expérience du placement : 9 ans
Membre de l'équipe depuis 2011

Gabriel Laprise, B.Ing., M.Sc.A.
Analyste quantitatif
Expérience du placement : 2 ans
Membre de l'équipe depuis 2018

RECHERCHE ESG

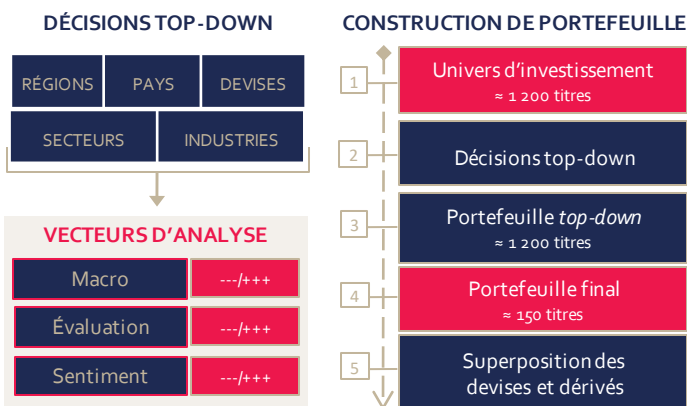
Jo-Annie Pinto, CIM®
Vice-présidente
Expérience du placement : 22 ans
Membre de l'équipe depuis 2012

Véronique Marchetti, CFA
Analyste principale
Expérience du placement : 15 ans
Membre de l'équipe depuis 2010

Approche de gestion

- Approche descendante (top-down) et à contre-courant
- Capturer les thèmes structurels tout en maintenant une approche opportuniste
- Sources d'alpha diversifiées : régions, pays, devises, secteurs, industries, titres
- Intégration systématique des facteurs ESG
- Équipe de gestion expérimentée et agile
- Processus clairement défini et appliqué avec rigueur depuis presque 30 ans

Processus d'investissement



Pour communiquer avec nous

514 390-8484 ou 1855-HEXAVES
service@hexavest.com
hexavest.com

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT

Les rendements présentés sont ceux d'un composé de mandats d'actions des marchés émergents gérés par Hexavest. Les contraintes d'investissement de certains comptes faisant partie du composé peuvent différer de celles du portefeuille représentatif. La date de début du composé est le 1^{er} février 2011. La performance est présentée sur une base brute des frais de gestion et des frais administratifs, mais nette des frais de transactions et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux, si applicable. Les rendements pour les périodes supérieures à 12 mois sont annualisés. Les rendements passés ne permettent pas nécessairement de prévoir les rendements futurs.

Les informations et les opinions exprimées dans ce document sont offertes à titre informatif seulement, et sont sujettes à changement selon les conditions du marché ou toute autre conjoncture. Aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces dernières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite préalable de Hexavest inc.